

Prudential's Plan to Demutualize

Important information for former
Canadian branch policyholders of Prudential

INSIDE:

Who will be eligible for payments

How payments will be calculated

How and when payments will be made

Draft as of 4/24/01
CAN – Transferred Informational Brochure



Prudential

Notice of Public Hearing

To Be Held by the New Jersey Commissioner of Banking and Insurance on the Plan of Reorganization of The Prudential Insurance Company of America

A public hearing has been scheduled by the Commissioner of Banking and Insurance of the State of New Jersey (the "Commissioner") pursuant to Chapter 17C of Title 17 of the New Jersey Revised Statutes.

WHY: To collect comments and information to help the Commissioner decide whether to approve the Plan of Reorganization (the "Plan") approved and adopted by the board of directors of The Prudential Insurance Company of America ("Prudential") on December 15, 2000, and subsequently amended and restated. The Plan proposes to convert Prudential from a mutual life insurance company to a stock life insurance company through a process called "demutualization."

WHO: Policyholders who are qualified to vote on the Plan or who are eligible for compensation under the Plan and any other interested persons may attend.

WHEN: Beginning at 10:00 a.m., Eastern Time, on July 17, 2001. The hearing may continue for additional days immediately following this date or at a future date established by the Commissioner.

WHERE: The War Memorial, 200 Barrack and West Lafayette Streets, Trenton, New Jersey. The hearing may be adjourned to another time or place. If the new time and place are announced at the hearing at which the adjournment is taken, Prudential will not be required to give additional individual notices.

You do not need to appear at the public hearing or submit any statements to the Commissioner to continue your insurance policy or annuity contract, to protect any rights you may have under the Plan or to vote on the Plan (if you are qualified to vote).

If you wish to make an oral statement at the hearing: Send a written notice of your intent to make an oral statement to the New Jersey Department of Banking and Insurance at the address directly below. It should be received by July 10, 2001. The Commissioner has the right to limit the length of any oral statements at the hearing.

If you wish to submit a written statement: Send your written statement to the New Jersey Department of Banking and Insurance at the address below before the date the public hearing record is closed by the Commissioner.

MAIL TO: New Jersey Department of Banking and Insurance, Attention: Prudential Demutualization, P.O. Box 473, Trenton, New Jersey 08626-0473

If you want to contact the New Jersey Department of Banking and Insurance by telephone, please call 1-888-224-3710.

New Jersey law requires the Commissioner to approve the Plan if, after the public hearing, the Commissioner finds that:

- Prudential's application to the Commissioner for approval of the Plan conforms to the requirements of Section 17:17C-4 of the New Jersey Revised Statutes;
- the Plan is fair and equitable to Prudential's policyholders;
- the Plan promotes the best interest of Prudential and its policyholders;
- the Plan provides for the enhancement of Prudential's operations;
- the Plan is not contrary to law;
- the Plan is not detrimental to the public; and
- after giving effect to the reorganization, Prudential will have an amount of capital and surplus that the Commissioner deems to be reasonably necessary for its future solvency.

The Commissioner's approval or disapproval of the Plan must be issued within 45 days after the record of the public hearing on the Plan is closed. The public hearing record cannot close until Prudential has certified to the Commissioner that policyholders qualified to vote have voted on the Plan. Prudential will hold a special meeting of Prudential policyholders to vote on the Plan on July 31, 2001 beginning at 10:00 a.m., Eastern Time, at the Hilton Newark Gateway Hotel, One Gateway Center, Raymond Blvd., Newark, New Jersey 07102. **Policyholders may also vote by mail, telephone or Internet.**

Policyholders are advised that they may be entitled to receive a distribution pursuant to this demutualization.

The location of the public hearing is accessible to people with disabilities. Interpreter services will be available at no charge for hearing impaired persons.

What is demutualization?

Prudential is planning to demutualize. Demutualization is the process of converting an insurance company from a mutual insurance company owned by its policyholders to a stock company owned by its shareholders. As part of this conversion, Prudential will distribute its total value to eligible policyholders in exchange for their membership (or ownership) interests in the mutual company. This will give eligible policyholders the opportunity to realize economic value from their membership interests in a way that is otherwise unavailable to them. If the demutualization is effective, Canadian eligible policyholders will receive cash in Canadian dollars as their form of compensation. Canadian eligible policyholders include certain policyholders whose Prudential policies were transferred to London Life in 1996.

Prudential's demutualization will not adversely change your existing contractual provisions as to premiums, benefits, policy dividend eligibility or any of the other guarantees or obligations under your policy or contract.

You will not be required to pay any money or give up your policy in order to receive compensation as part of Prudential's demutualization.

What is the status of Prudential's demutualization Plan? Prudential's board of directors unanimously approved and adopted the Plan of Reorganization on December 15, 2000, and subsequently amended and restated the Plan. The next step is for New Jersey's Commissioner of Banking and Insurance to hold a public hearing on the Plan. The Public Hearing is scheduled to begin on July 17, 2001. After that, the Plan will be voted on by qualified Prudential policyholders. This vote is scheduled for July 31, 2001.

If the Plan is approved by the Commissioner and policyholders qualified to vote, we expect Prudential to become a stock company and its total value will be distributed to eligible policyholders. Another change is that the company will be indirectly wholly owned by a newly created holding company, Prudential Financial, Inc., whose stock we expect will be publicly traded on the New York Stock Exchange.

How can you get more information on the Plan?

You can call the Demutualization Information Center at **1-800-519-1339** (TDD 1-800-619-2837) or visit **www.prudential.com**. (This website is available in

English only.) Details of the Plan of Reorganization, which is filed with the Commissioner and financial information about Prudential are contained in the *Policyholder Information Booklet, Part 1 and Part 2*. Because much of the information in these documents does not apply to policyholders whose policies were transferred to London Life in 1996, they have not been included in this package. However, using the contact information above, you may request a copy (available in English only) or a Summary (in French).

As a former policyholder, are you entitled to vote on the Plan? Generally, only Prudential policyholders who have policies in force with Prudential on December 15, 2000, are qualified to vote on the Plan of Reorganization. Policies which were transferred to London Life are no longer in force with Prudential. As a result, the owners of these policies cannot vote on the Plan. Some owners of Transferred Canadian Policies may also own policies that continue to be in force with Prudential, and such policyholders therefore may be eligible to vote.

What must happen for demutualization to be completed? Even though Prudential's Board of Directors has adopted the Plan of Reorganization, several steps must still be taken. These steps include:

- the New Jersey Commissioner of Banking and Insurance must hold a public hearing;
- the Plan must be approved by at least two-thirds of the votes cast by voting policyholders and at least one million votes must be cast;
- the New Jersey Commissioner of Banking and Insurance must approve the Plan; and
- an initial public offering must also be completed.

When would demutualization occur? We currently anticipate that demutualization will become effective during the fourth quarter of 2001.

What entitles a former Canadian branch policyholder to compensation? Prudential's Plan of Reorganization provides for compensation to, among others, former Canadian branch policyholders whose policies were transferred to London Life and whose Transferred Canadian Policies were still in force with that company on December 15, 2000. In addition, former Canadian branch policyholders may be eligible for compensation if the policy they purchased from

YOU RECEIVED THIS BROCHURE BECAUSE YOU WERE ISSUED A POLICY BY THE PRUDENTIAL INSURANCE COMPANY OF AMERICA WHICH WAS SUBSEQUENTLY TRANSFERRED TO LONDON LIFE INSURANCE COMPANY IN 1996 AND THAT POLICY MEETS CERTAIN OTHER CONDITIONS WHICH ARE DESCRIBED IN THIS BROCHURE.

Prudential was transferred to London Life and meets one of the following criteria:

- It was later converted to a new London Life policy according to contractual provisions of the original Prudential policy.
- It is a group life or health policy purchased from Prudential that was transferred to London Life. Then, after Great-West acquired London Life, Great-West issued a new policy to provide coverage that could not be renewed with Prudential or London Life.

In either of the cases above, the new policy must be in force with London Life or Great-West on December 15, 2000.

What form will the payments take? Compensation will be cash in the currency in which the values of your policy are stated. Because your policy premiums and insurance benefits are stated in Canadian dollars, the compensation to you would be in Canadian dollars based on an exchange rate published in the Wall Street Journal on the business day before the Effective Date. Non-U.S. residents generally will receive cash as their form of compensation. Unless you also own another eligible policy for which you receive compensation in the form of stock, you will receive additional compensation of approximately 10% that eligible policyholders who receive stock will not receive.

Although any demutualization compensation you receive with respect to your Transferred Canadian Policy will be in the form of cash in Canadian dollars, the discussion below describes how payment amounts are determined for all forms of compensation that might be paid to eligible policyholders according to the Plan. Some transferred Canadian policyholders may own a policy issued by Prudential in the U.S. for which they may receive stock.

How will demutualization compensation be determined for eligible policyholders? The compensation you may receive if the demutualization is effective is determined by a variety of factors, including the type of policy you owned, when it was issued, and how your policy contributed to Prudential's surplus. The Commissioner must approve the methodology and independent actuaries and auditors hired by both Prudential and the Commissioner must have reviewed the process.

Your allocation is expressed as an estimate or an estimated range of stock shares, as shown on your personal information page included in this package. Whether your compensation takes the form of stock, cash or policy credits, it is based on an estimate or an estimated range of shares of Prudential Financial, Inc. stock that have been allocated to you. If you are to

receive cash or policy credits instead of stock, this allocation of shares is used only to determine the amount of cash or the value of policy credits you will receive. The Plan provides for two components of compensation for eligible policyholders: (1) a fixed component and (2) a variable component. Your allocation of shares is equal to the sum of your fixed component and your variable component of compensation. Each of these components potentially consists of two elements—a basic element and, for eligible policyholders receiving no stock, an additional element. The chart below summarizes who receives which components.

RECIPIENTS	COMPONENT OF COMPENSATION
All eligible policyholders.	Basic fixed component equal to eight shares
Allocated to all eligible policyholders	Basic variable component based on policies' contributions to surplus <i>Note: Eligible policyholders whose eligible policies have not and are not expected to contribute to surplus will be allocated a basic variable component that equals zero</i>
All eligible policyholders who will be receiving cash, policy credits or both (but no Prudential Financial, Inc. stock)	Additional fixed component equal to two shares
Eligible policyholders who will be receiving cash, policy credits or both (but no Prudential Financial, Inc. stock) who have been allocated 26 or more shares of basic fixed and basic variable components	Additional variable component equal to: <ul style="list-style-type: none"> ■ one share if allocated at least 26 but fewer than or equal to 35 shares ■ two shares if allocated at least 36 but fewer than or equal to 45 shares ■ if allocated 46 or more shares, 10% of such allocated basic shares (rounded to the nearest whole number), reduced by the two shares allocated as the additional fixed component

How much will you receive? Your allocation is expressed as an estimate or an estimated range of stock shares, as shown on your personal information page. If your personal information page shows your estimate as eight shares rather than a range, this means your basic allocation consisted only of a basic fixed component because your basic variable component was equal to zero. If your basic variable component is greater than zero, your estimate is expressed as a range. Please note that the estimates do not reflect any additional fixed components or additional variable components.

We don't yet know exactly how much you will get because it depends on the price of Prudential Financial, Inc. stock in the IPO (Initial Public Offering). The amount of cash you receive will equal the number of shares actually allocated to you, including the

additional fixed and additional variable components, multiplied by the higher of the initial price per share of Prudential Financial, Inc. stock or the Top-Up. Please note that the total number of shares allocated to you may vary from the estimate appearing on your personal information page and cannot be determined until the demutualization is completed.

Can the amount of your compensation increase based on changes in the market price of Prudential Financial, Inc. stock?

The Top-Up provision was added to ensure that the Plan is fair and equitable to all policyholders. This provision states that eligible policyholders who will receive any of their compensation in the form of cash or policy credits may be able to benefit from some increase—if any—in the short term post IPO (Initial Public Offering) price of Prudential Financial, Inc. stock. In particular, we will determine the dollar value of your non-stock compensation by multiplying the total number of shares allocated to you for the non-stock compensation by the higher of:

- the IPO price for shares of Prudential Financial, Inc. stock, or
- the Top-Up, which equals the IPO price for shares of Prudential Financial, Inc. stock *plus* the amount that the average of the stock's closing prices for the first 20 days of trading on the primary exchange where it is listed exceeds 110% of the IPO price. The excess will be capped at 10% of the IPO price.

When will payments be sent out? Prudential will generally attempt to provide compensation to you within 45 days after the expiration of the Top-Up Period. The Top-Up Period is the first 20 trading days for Prudential Financial, Inc. stock on the primary exchange where it is listed. We currently expect the IPO and Effective Date to occur during the fourth quarter of 2001.

How will payments be taxed? No income tax will be withheld on the amount paid to you with respect to your policies that were issued in Canada. Your income from demutualization may increase the tax you owe. In Canada, the demutualization cash payments will be taxed as a stock dividend in the year received. If you are a Canadian resident, you will receive a tax form in order to include this amount in your income. For more specific information, contact your local Canada Customs and Revenue Agency (formerly known as Revenue Canada), listed in the government section of your telephone book.

How will payments affect any social benefits that you may be receiving? Some federal, provincial, and local programs provide benefits based on your income level. A cash payment from demutualization may impact these benefits. If you receive assistance under any of these programs and you are not sure how this assistance would be affected by the receipt of demutualization benefits, you should contact the agency responsible for the program for more information.

Can you submit comments at the public hearing?

Policyholders and other interested persons may make a statement at the public hearing or submit written comments in advance regarding the Plan. If you wish to speak at the hearing or submit a written statement, please contact the New Jersey Department of Banking and Insurance in advance of the public hearing as described in the Notice of Public Hearing to Be Held by the New Jersey Commissioner of Banking and Insurance on the Plan of Reorganization of The Prudential Insurance Company of America on the first page of this brochure.

Who can you contact for more information?

For any further questions, please call 1-800-519-1339 (TDD 1-800-619-2837) or visit www.prudential.com. (This website is available in English only.)

Important Terms

Board Adoption Date: December 15, 2000, the date on which the Plan was unanimously approved and adopted by Prudential's Board of Directors. All amendments, supplements and modifications to the Plan relate back to and are considered to take effect as of December 15, 2000.

Commissioner: The Commissioner of Banking and Insurance of the State of New Jersey.

Demutualization: The process by which a mutual insurer changes its structure from a mutual insurance company owned by policyholders to a stock insurance company owned by shareholders. Prudential plans to become a stock insurance company through this demutualization process.

Effective Date: The date on which the closing of the IPO occurs, which shall be after (1) the Plan is approved by the Commissioner and policyholders

qualified to vote and (2) the satisfaction of the other conditions in Article XIII of the Plan. This is the date when, among other things, Prudential will become a stock life insurance company and an indirect wholly owned subsidiary of Prudential Financial, Inc. The Effective Date shall in no event be more than 12 months after the date the Commissioner approves the Plan, unless this period is extended by the Commissioner. We currently expect the Effective Date to occur during the fourth quarter 2001.

Eligible Policyholder: In general, a policyholder who was, or was deemed to be for purposes of this Plan, the owner on or as of December 15, 2000 (the Board Adoption Date) of one or more eligible policies. To be an eligible policy, the policy must generally have been in force on December 15, 2000 and have met certain other requirements as set forth in the Plan. Owners of Transferred Canadian Policies will be considered eligible policyholders for purposes of receiving demutualization compensation if they met the requirements identified in this brochure under the heading “What entitles a former Canadian branch policyholder to compensation?”

Great-West: The Great-West Life Assurance Company, an insurance company organized under the laws of Canada. Great-West acquired London Life in 1997.

In Force: Whether or not your policy was “in force” as of December 15, 2000 (the Board Adoption Date) is determined based on Prudential’s records (or, as applicable, the records of another company, such as London Life or Great-West). Your policy was in force on December 15, 2000 (the Board Adoption Date) if it had become in force prior to or on this date and had not ceased to be in force by then. In general, it is the case that a policy will be considered to have become in force when all requirements and payment obligations, if any, necessary to issue the policy were received. A policy will generally be considered to have ceased to be in force (1) upon expiration of any applicable grace period when it has lapsed for non-payment of premiums and has not been continued as reduced paid-up insurance or extended term insurance; (2) when it has been surrendered or terminated; or (3) when it has matured by death. In addition, the Plan contains specific in force rules for certain types of policies, including Transferred Canadian Policies.

IPO: Refers to an “initial public offering,” which is the offering of a company’s securities for sale to the investing public for the first time. In connection with the demutualization, Prudential Financial, Inc. will offer shares of its common stock to the investing public for the first time.

London Life: London Life Insurance Company, an insurance company organized under the laws of Canada, to which we transferred a portion of our Canadian branch pursuant to the Transfer and Assumption Agreement, entered into pursuant to the Master Agreement dated May 22, 1996 between Prudential and London Life.

Plan: Prudential’s Plan of Reorganization dated as of December 15, 2000, (including all its exhibits and schedules), as originally adopted and as it has been and may be from time to time amended, supplemented or modified. The Plan is the legal document that governs our demutualization and which will be reviewed under New Jersey law. A copy of the Plan, with the schedules and exhibits thereto in summary or full form, is included in the *Policyholder Information Booklet, Part 1*. (If you would like to view a copy of *Policyholder Information Booklet, Part 1 and Part 2*, visit Prudential’s website at www.prudential.com. Note: This document is available in English only.)

Prudential: The Prudential Insurance Company of America, a New Jersey mutual life insurance company today, before the demutualization.

Prudential Financial, Inc.: The New Jersey stock business corporation organized to be the publicly traded indirect holding company of Prudential after the demutualization.

Prudential Financial, Inc. stock: The common stock of Prudential Financial, Inc. This is the stock that is to be (1) distributed to eligible policyholders who do not receive cash or policy credits in exchange for their membership interests, and (2) sold to the public in the IPO.

Transferred Canadian Policy: An insurance policy or annuity contract, including a supplementary contract, that was issued by Prudential’s Canadian branch and transferred from Prudential to London Life by means of the Transfer and Assumption Agreement, pursuant to the Master Agreement, dated May 22, 1996.

Top-Up: An amount equal to the IPO price for shares of Prudential Financial, Inc. stock plus a market-based appreciation factor: if the average of the closing prices of Prudential Financial, Inc. stock on the primary exchange where it is listed during the Top-Up Period exceeds 110% of the IPO price, the amount of that excess, which will be capped at 10% of the IPO price, will be added to the IPO price.

Top-Up Period: The first 20 trading days during which the Prudential Financial, Inc. stock is traded on the primary exchange where it is listed.

Le Projet de Démutualisation de la Prudentielle

Renseignements importants à l'intention
des anciens titulaires de police des
opérations de la Prudentielle au Canada

À L'INTÉRIEUR :

Admissibilité aux versements

Calcul des versements

Modalités et date des versements

Draft as of 4/24/01
CAN – Transferred Informational Brochure



Prudential

Avis d'audience publique

Audience devant être tenue par la Commission de contrôle des banques et des sociétés d'assurance de l'état du New Jersey sur le Plan de réorganisation de La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance

Une audience publique a été prévue par la Commission de contrôle des banques et des sociétés d'assurance de l'état du New Jersey («Commissaire»), au sens du chapitre 17C, titre 17 des lois révisées du New Jersey.

POURQUOI : Afin de permettre au Commissaire de recueillir les commentaires et renseignements qui lui permettront de prendre une décision quant à l'approbation du Plan de réorganisation (le «Plan») approuvé et adopté par le conseil d'administration de La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance («Prudentielle») le 15 décembre 2000 et par la suite amendé reformulé. Le Plan vise à transformer la Prudentielle, laquelle passerait d'une société mutuelle d'assurance-vie à une société d'assurance-vie par actions au moyen d'un processus appelé «démutualisation».

QUI : Les titulaires de police qui ont droit de vote sur le Plan ou qui sont admissibles à des avantages en vertu du Plan et toute autre personne intéressée peuvent assister à l'audience.

QUAND : Le 17 juillet 2001 à 10h, heure normale de l'Est. L'audience peut se poursuivre pendant quelques jours suivant immédiatement cette date ou toute date ultérieure fixée par le Commissaire.

OÙ : The War Memorial, 200 Barrack and West Lafayette Streets, Trenton, New Jersey. L'audience peut être ajournée à d'autres date, heure ou lieu. Si la date, l'heure et le lieu de la nouvelle audience sont annoncés lors de l'audience initiale, la Prudentielle n'est pas tenue de donner un avis complémentaire.

Il n'est pas nécessaire que vous assistiez à l'audience ou que vous soumettiez une déclaration quelconque au Commissaire pour maintenir votre police ou contrat de rente en vigueur, protéger tous droits que vous pourriez avoir aux avantages en vertu du Plan ou voter sur le Plan (si vous avez droit de vote).

Si vous désirez faire une déclaration orale au cours de l'audience : Soumettez un avis écrit à cet effet au New Jersey Department of Banking and Insurance à l'adresse ci-dessous. Il devrait être reçu au plus tard le 10 juillet 2001. Le Commissaire se réserve le droit de limiter la durée de toutes déclarations orales au cours de l'audience.

Si vous désirez soumettre une déclaration écrite : Faites parvenir votre déclaration écrite au New Jersey Department of Banking and Insurance à l'adresse ci-dessous avant la date à laquelle le Commissaire ferme le registre de l'audience publique.

ADRESSE POSTALE : New Jersey Department of Banking and Insurance, Attention : Prudential Demutualization, P.O. Box 473, Trenton, New Jersey 08626-0473

Si vous désirez appeler le New Jersey Department of Banking and Insurance, il vous suffit de composer 1-888-224-3710.

Conformément à la législation du New Jersey, le Commissaire est tenu d'approuver le Plan si, après l'audience publique, il arrive aux conclusions suivantes :

- la demande faisant état du Plan, présentée au Commissaire par la Prudentielle, est conforme aux exigences de la section 17:17C des lois révisées du New Jersey;
- le Plan est juste et équitable envers les titulaires de police de la Prudentielle;
- le Plan favorise les intérêts de la Prudentielle et ceux de ses titulaires de police;
- le Plan prévoit l'amélioration des opérations de la Prudentielle;
- le Plan n'est pas en opposition à la loi;
- le Plan ne nuit pas au public; et
- après la réorganisation, la Prudentielle disposera d'un capital et d'un excédent que le Commissaire juge suffisants pour sa solvabilité future.

Le Commissaire doit formuler son approbation ou son refus dans les 45 jours qui suivent la fermeture du registre de l'audience publique. Ce registre ne peut être fermé avant que la Prudentielle ne certifie au Commissaire que les titulaires de police ayant droit de vote ont voté sur le Plan. La Prudentielle tiendra le 31 juillet 2001 à 10h, heure normale de l'Est, au Hilton Gateway Hotel, One Gateway Center, Raymond Blvd., Newark, New Jersey 07102, une assemblée extraordinaire des titulaires de police de la Prudentielle afin qu'ils puissent voter sur le Plan. **Les titulaires de police peuvent également voter par la poste, téléphone ou Internet.**

Les titulaires de police sont avisés qu'ils pourraient avoir droit à des avantages découlant de la démutualisation.

Le lieu de l'audience publique est accessible aux handicapés. Les malentendants peuvent avoir recours gratuitement aux services d'un interprète.

En quoi consiste la démutualisation?

La Prudentielle envisage de se démutualiser. La démutualisation est le processus au moyen duquel une société mutuelle d'assurance appartenant à ses titulaires de police se transforme en société d'assurance par actions appartenant à ses actionnaires. Dans le cadre de cette transformation, la Prudentielle répartira la totalité de sa valeur entre les titulaires de police admissibles en contrepartie de leurs intérêts dans la société mutuelle. Ce processus donnera aux titulaires de police admissibles la possibilité de réaliser une valeur en raison de leurs intérêts, dont ils n'auraient pas pu autrement disposer. Advenant la démutualisation, les titulaires de police canadiens admissibles recevront une somme d'argent en dollars canadiens à titre d'avantages. Les titulaires de police canadiens admissibles comprennent certains titulaires de police dont les polices Prudentielle ont été transférées à la London Life en 1996.

La démutualisation de la Prudentielle n'aura aucun effet défavorable sur vos dispositions contractuelles existantes portant sur les primes et garanties, votre admissibilité aux participations ou toutes autres garanties ou obligations en vertu de votre police ou contrat.

Nous n'aurez à effectuer aucun versement ni à renoncer à votre police afin de recevoir les avantages découlant de la transformation de la Prudentielle.

Quelle est le statut du plan de démutualisation de la Prudentielle? Le conseil d'administration de la Prudentielle a approuvé et adopté à l'unanimité le Plan de réorganisation le 15 décembre 2000 et l'a par la suite modifié et reformulé. L'étape suivante consiste en une audience publique tenue par la Commission de contrôle des banques et des sociétés d'assurance de l'état du New Jersey relativement au Plan. Cette audience est prévue le 17 juillet 2001. Les titulaires de police ayant droit de vote voteront ensuite sur le Plan. Ce vote est prévu le 31 juillet 2001.

Si le Commissaire et les titulaires de police ayant droit de vote approuvent le Plan, nous prévoyons que la Prudentielle deviendra une société d'assurance par actions et la valeur totale de la société sera répartie aux titulaires de police admissibles. La société sera également indirectement détenue en propriété exclusive par une société de portefeuille nouvellement créée, Prudential Financial, Inc., dont les actions seront, selon toute probabilité, cotées au New York Stock Exchange.

Comment obtenir de plus amples renseignements sur le Plan? Vous pouvez appeler le centre d'information sur la démutualisation au **1-800-519-1339** (ATS 1-800-619-2837) ou accédez au site **www.prudential.com**. (Ce site Web n'est disponible qu'en anglais.) Les détails sur le plan de réorganisation, qui est déposé

auprès du Commissaire, et les renseignements d'ordre financier sur la Prudentielle, figurent dans les *Partie 1 et Partie 2 de la Brochure informative à l'intention des titulaires de police*. Étant donné qu'une bonne partie des renseignements fournis dans ces documents ne s'applique pas aux titulaires de police dont les polices ont été transférées à la London Life en 1996, ils n'ont pas été inclus dans cette trousse. Toutefois, si vous désirez obtenir une copie (en anglais seulement) ou un sommaire (en français) de ces documents, il vous suffit de communiquer avec nous comme il est indiqué ci-dessus.

Les anciens titulaires de police ont-ils droit de vote?

En général, seuls les titulaires de police de la Prudentielle qui détiennent des polices en vigueur auprès de la Prudentielle le 15 décembre 2000 ont droit de vote sur le plan de réorganisation. Les polices transférées à la London Life ne sont plus en vigueur auprès de la Prudentielle. Par conséquent, les propriétaires de ces polices n'ont pas droit de vote sur le Plan. Certains propriétaires de polices canadiennes transférées peuvent détenir également des polices qui sont toujours en vigueur auprès de la Prudentielle. Ces titulaires de police pourraient donc avoir droit de vote.

Quelles sont les démarches à entreprendre pour que la démutualisation soit réalisée? Bien que le conseil d'administration de la Prudentielle ait adopté le Plan de réorganisation, plusieurs démarches doivent être encore entreprises, notamment :

- tenue d'une audience publique par la Commission de contrôle des banques et des sociétés d'assurance de l'état du New Jersey;
- approbation du Plan par au moins les deux-tiers des titulaires de police votant; en outre, au moins un million de voix doivent être exprimées;
- approbation du Plan par la Commission de contrôle des banques et des sociétés d'assurance de l'état du New Jersey;
- achèvement du placement initial.

Quelle est la date de la démutualisation? Nous prévoyons que la démutualisation prendra effet au cours du quatrième trimestre de 2001.

Quelles sont les conditions qui donnent le droit aux avantages à un ancien titulaire de police des opérations de la Prudentielle au Canada? Le Plan de réorganisation de la Prudentielle prévoit des avantages, entre autres, aux anciens titulaires de police dont les polices ont fait l'objet d'un transfert à la London Life et étaient toujours en vigueur auprès de cette société le 15 décembre 2000. En outre, les anciens titulaires de police des opérations de la Prudentielle au Canada

VOUS AVEZ REÇU CETTE BROCHURE PARCE QUE VOUS DÉTENEZ UNE POLICE ÉTABLIE PAR LA PRUDENTIELLE D'AMÉRIQUE, COMPAGNIE D'ASSURANCE ET TRANSFÉRÉE ENSUITE À LA LONDON LIFE, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE EN 1996, ET QUE CETTE POLICE REMPLIT CERTAINES AUTRES CONDITIONS DÉCRITES DANS LA BROCHURE.

peuvent avoir droit aux avantages si la police qu'ils ont souscrite auprès de la Prudentielle a été transférée à la London Life et qu'elle réponde à l'un des critères suivants :

- La police a été plus tard convertie en une nouvelle police London Life conformément aux dispositions contractuelles de la police Prudentielle initiale.
- Il s'agit d'une police collective d'assurance vie ou maladie souscrite auprès de la Prudentielle puis transférée à la London Life. Ensuite, après l'acquisition de la London Life par la Great-West, une nouvelle police a été établie par la Great-West afin de procurer une couverture qui ne pouvait faire l'objet d'un renouvellement auprès de la Prudentielle ou de la London Life.

Dans l'un ou l'autre des cas ci-dessus, la nouvelle police doit être en vigueur auprès de la London Life ou de la Great-West le 15 décembre 2000.

Quel sera le mode de paiement? Il s'agira d'une somme d'argent en la monnaie qui sert à préciser les valeurs de votre police. Étant donné que les primes de votre police et vos garanties contractuelles sont précisées en dollars canadiens, vos avantages seraient en dollars canadiens, d'après le taux de change publié dans le Wall Street Journal le jour ouvrable précédant la date d'entrée en vigueur. En général, ceux qui ne sont pas résidents des États-Unis recevront une somme d'argent à titre d'avantages. À moins que vous ne déteniez également une autre police admissible pour laquelle des avantages sous forme d'actions vous sont alloués, vous recevrez des avantages additionnels d'environ 10 % dont ne bénéficieront pas les titulaires de police admissibles qui recevront des actions.

Bien que tout avantage que vous recevrez, dans le cadre de la démutualisation, relativement à votre police canadienne transférée sera sous forme de versement en dollars canadiens, des renseignements sont donnés ci-dessous sur toutes les formes d'avantages que pourraient recevoir les titulaires de police admissibles en vertu du Plan. Certains titulaires de police canadiens transférés peuvent détenir une police établie par la Prudentielle aux États-Unis pour laquelle ils pourraient recevoir des actions.

Comment seront déterminés les avantages alloués aux titulaires de police dans le cadre de la démutualisation?

Les avantages que vous pourriez recevoir, advenant la démutualisation, sont déterminés en fonction de plusieurs facteurs, notamment le type de police que vous détenez, la date de souscription et la manière dont votre police a contribué à l'excédent de la Prudentielle. Le Commissaire doit approuver la méthodologie et des actuaires et vérificateurs indépendants engagés par la Prudentielle et le Commissaire doivent avoir examiné le processus.

La valeur de vos avantages est exprimée par un nombre estimatif ou une tranche estimative d'actions, comme il est indiqué sur le formulaire de renseignements personnels compris dans cette trousse. Que vos avantages soient alloués sous forme d'actions, de versement en espèces ou

de garanties contractuelles améliorées, ils sont fonction d'un nombre estimatif ou d'une tranche estimative d'actions de Prudential Financial, Inc. qui vous ont été allouées. Si vous recevez un versement en espèces ou des garanties contractuelles améliorées, cette allocation d'actions sert uniquement à déterminer le montant de votre versement en espèces ou la valeur de vos garanties contractuelles améliorées. Les avantages que le Plan prévoit aux titulaires de police admissibles sont constitués de deux composantes : (1) une composante fixe et (2) une composante variable. Votre allocation d'actions est égale à la somme de votre composante fixe et de votre composante variable. Chacune de ces composantes consiste en deux éléments — un élément de base et, pour les titulaires admissibles ne recevant pas d'actions, un élément additionnel. Le tableau ci-dessous donne un aperçu des composantes allouées :

BÉNÉFICIAIRES	COMPOSANTES DES AVANTAGES
Tous les titulaires de police admissibles.	Composante fixe de base égale à huit actions.
Tous les titulaires de police admissibles	Composante variable de base selon les contributions des polices à l'égard de l'excédent. <i>Remarques : la composante variable de base allouée aux titulaires de police admissibles dont les polices n'ont pas contribué à l'excédent et n'y contribueront probablement pas, est égale à zéro.</i>
Tous les titulaires de police admissibles qui recevront un montant en espèces, des garanties contractuelles améliorées ou les deux (mais pas des actions de Prudential Financial, Inc.)	Composante fixe additionnelle égale à deux actions.
Les titulaires de police admissibles qui recevront un montant en espèces, des garanties contractuelles améliorées, ou les deux (mais pas des actions de Prudential Financial, Inc.) auxquels ont été allouées au moins 26 actions constituées de composantes fixes de base et variables de base.	Composante variable additionnelle égale à : <ul style="list-style-type: none"> ■ une action, si le nombre d'actions alloué est de 26 mais pas plus de 35 ■ deux actions, si le nombre d'actions alloué est de 36 mais pas plus de 45 ■ si 46 actions ou plus sont allouées, 10 % de cette allocation d'actions de base (arrondis au nombre entier le plus proche), déduction faite des deux actions allouées comme composante fixe additionnelle.

Quel sera le montant versé? La valeur de vos avantages est exprimée par un nombre estimatif ou une tranche estimative d'actions, comme il est indiqué sur le formulaire de renseignements personnels compris dans cette trousse. Si ce formulaire fait état d'un nombre estimatif de huit actions au lieu d'une tranche d'actions, votre répartition de base consistera alors seulement d'une composante fixe de base parce que votre composante variable de base est égale à zéro. Si votre composante variable de base est plus que zéro, votre estimation consiste en une tranche. Veillez noter que les estimations n'expriment aucune composante fixe additionnelle ou variable additionnelle.

Nous ne savons pas encore le montant exact de la somme que vous recevrez étant donné que celle-ci

dépend du prix des actions de Prudential Financial, Inc. lors du placement initial. Le versement en espèces que vous recevrez sera égal au nombre d'actions qui vous a été effectivement alloué, y compris les composantes fixe additionnelle et variable additionnelle, multiplié par le prix de l'action lors du placement initial ou le versement complémentaire, s'il est plus élevé. Veuillez remarquer que le nombre total d'actions que vous recevrez pourrait varier du nombre estimatif figurant sur le formulaire de renseignements personnels et ne peut être déterminé que lorsque le processus de démutualisation sera terminé.

Le montant des avantages peut-il augmenter d'après la fluctuation des prix du marché des actions de Prudential Financial, Inc.?

Nous avons ajouté la disposition de versement complémentaire afin de nous assurer que le Plan est juste et équitable envers tous les titulaires de police. D'après cette disposition, les titulaires de police admissibles qui recevront une partie quelconque de leurs avantages sous forme de versement en espèces ou de garanties contractuelles améliorées, pourraient bénéficier de toute augmentation, le cas échéant, du prix à court terme des actions de Prudential Financial, Inc. après le placement initial. Nous déterminerons en particulier la valeur de vos avantages ne comportant pas d'actions en multipliant le nombre total d'actions qui vous a été alloué pour les avantages ne comportant pas d'actions par :

- le prix des actions de Prudential Financial, Inc. lors du placement initial, ou
- le versement complémentaire, s'il est plus élevé. Le versement complémentaire est égal au prix des actions de Prudential Financial, Inc. lors du placement initial *plus* l'excédent de la moyenne des prix de clôture des actions négociées à la bourse primaire où elles sont cotées au cours des 20 premiers jours commerciaux sur 110 % du prix lors du placement initial. L'excédent sera plafonné à 10 % du prix lors du placement initial.

Quelle est la date des versements? La Prudentielle essayera d'effectuer les versements au cours des 45 jours suivant l'expiration de la période de versement complémentaire. Cette période est constituée des 20 premiers jours commerciaux pendant lesquels les actions de Prudential Financial, Inc. sont négociées à la bourse primaire où elles sont cotées. Nous prévoyons actuellement que le placement initial et la date d'entrée en vigueur se produiront au cours du quatrième trimestre de 2001.

Quel sera le traitement fiscal des versements? Aucune retenue fiscale ne sera faite sur le versement que vous recevrez relativement à vos polices établies au Canada. Le revenu que vous retirerez de la démutualisation est susceptible d'augmenter vos impôts. Au Canada, les versements découlant de la démutualisation seront imposés à titre de dividende en actions au cours de l'année de réception. Les résidents du Canada recevront un formulaire fiscal afin d'ajouter ce montant à leur revenu. Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec l'Agence canadienne des douanes et du revenu de votre région (antérieurement Revenu Canada), au numéro inscrit dans votre annuaire téléphonique.

Dans quelle mesure les versements pourraient modifier toutes prestations sociales que vous recevez? Certains programmes, qu'il s'agisse d'un programme fédéral, provincial ou local, prévoient des prestations en fonction du revenu. Un versement en espèces découlant de la démutualisation pourrait avoir une incidence sur ces prestations. Si vous recevez une aide en vertu d'un de ces programmes et voulez savoir dans quelle mesure celle-ci pourrait être modifiée par les avantages découlant de la démutualisation, veuillez communiquer avec le bureau responsable de ce programme.

Peut-on soumettre des commentaires lors de l'audience publique? Les titulaires de police ou toute autre personne intéressée peuvent faire une déclaration orale au cours de l'audience ou soumettre avant l'audience une déclaration écrite relativement au Plan. Si vous désirez prendre la parole au cours de l'audience ou soumettre une déclaration écrite, il vous suffit de communiquer avec le New Jersey Department of Banking and Insurance avant l'audience publique comme il est indiqué à la première page de cette brochure intitulée Avis de l'audience publique devant être tenue par la Commission de contrôle des banques et des sociétés d'assurance de l'état du New Jersey sur le Plan de réorganisation de La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance.

Comment peut-on obtenir de plus amples renseignements? Si vous avez des questions, il vous suffit de composer 1-800-519-1339 (ATS 1-800-619-2837) ou d'accédez au site www.prudential.com. (Ce site Web n'est disponible qu'en anglais.)

Quelques termes importants

Action de Prudential Financial, Inc. : L'action ordinaire de Prudential, Inc. devant être (1) distribuée aux titulaires de police admissibles qui ne bénéficient pas d'un versement en espèces ou de garanties contractuelles améliorées en contrepartie de leurs intérêts, et (2) vendue au public lors du placement initial.

Commissaire : La Commission de contrôle des banques et des sociétés d'assurance de l'état du New Jersey.

Date d'adoption par le conseil : Le 15 décembre 2000, la date à laquelle le conseil d'administration de la Prudentielle a adopté et approuvé à l'unanimité le Plan. Tous les amendements, suppléments et modifications apportés au Plan seront rétroactifs au 15 décembre 2000 et seront considérés comme ayant pris effet à cette date.

Date d'entrée en vigueur : La date de clôture du placement initial, qui tombera après (1) la date

d'approbation du Plan par le Commissaire et les titulaires de police ayant droit de vote et (2) la date à laquelle sont remplies toutes les autres conditions énoncées à l'article XIII du Plan. Il s'agit de la date à laquelle, entre autres, la Prudentielle deviendra une société d'assurance-vie par actions et une filiale indirecte détenue en propriété exclusive par Prudential Financial, Inc. La date d'entrée en vigueur ne dépassera aucunement les 12 mois qui suivent la date à laquelle le Commissaire approuve le Plan, à moins que cette période ne soit prolongée par le Commissaire. Nous prévoyons actuellement que la date d'entrée en vigueur tombera au cours du quatrième trimestre de 2001.

Démutualisation : Le processus au moyen duquel une société mutuelle d'assurance appartenant à ses titulaires de police se transforme en société d'assurance par actions appartenant à ses actionnaires. La Prudentielle envisage de devenir une société par actions au moyen de ce processus de démutualisation.

En vigueur : Afin de déterminer si votre police était ou non «en vigueur» le 15 décembre 2000 (date d'adoption par le conseil), il est tenu compte des registres de la Prudentielle (ou, le cas échéant, des registres d'une autre société, comme la London Life ou la Great-West). Votre police était en vigueur le 15 décembre 2000 (date d'approbation par le conseil), si elle est entrée en vigueur à cette date-là ou antérieurement à celle-ci et n'a pas cessé d'être en vigueur à ce moment-là. Généralement, une police est considérée comme étant en vigueur lorsque sont reçus toutes les exigences et tous les paiements, le cas échéant, nécessaires à l'établissement d'une police. Une police sera en général considérée comme ayant cessé d'être en vigueur (1) lorsqu'elle a fait l'objet de déchéance après tout délai de grâce applicable par suite du non-paiement des primes et qu'elle n'a pas été maintenue en vigueur en tant que police libérée réduite ou de couverture d'assurance temporaire prolongée; (2) a été cédée contre sa valeur de rachat ou autrement résiliée; ou bien (3) a échoué par suite de décès. Le Plan comporte en outre des règles spécifiques sur l'entrée en vigueur de certains types de polices, y compris les polices canadiennes transférées.

Great-West : La Great-West, Compagnie d'Assurance-Vie, une compagnie d'assurance-vie constituée en vertu des lois du Canada. La Great-West a fait l'acquisition de la London Life en 1997.

London Life : London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, une société d'assurance constituée en vertu des lois du Canada, à laquelle la Prudentielle a transféré une partie de ses opérations au Canada conformément à une convention de transfert et prise en charge en vertu du contrat-cadre daté du 22 mai 1996 conclu entre la Prudentielle et la London Life.

Période de versement complémentaire : Les 20 premiers jours commerciaux au cours desquels les actions de Prudential Financial, Inc. sont négociées à la bourse primaire où elles sont cotées.

Placement initial : «Placement initial» signifie le placement des titres nouveaux d'une société par le

moyen d'une opération qui fait publiquement appel à l'épargne. Dans le cadre de la démutualisation, les actions ordinaires de Prudential Financial, Inc. seront pour la première fois cotées en bourse.

Plan : Le plan de réorganisation de la Prudentielle daté du 15 décembre 2000 (y compris toutes ses pièces en annexe), initialement adopté, ainsi que tous ses amendements, suppléments et modifications successifs. Le Plan est le document juridique qui régit notre démutualisation et qui sera examiné en vertu de la loi du New Jersey. Une copie du Plan ainsi que ses pièces en annexe sous forme récapitulative ou intégrale, sont inclus dans la *Brochure informative à l'intention des titulaires de police, Partie 1*. (Pour passer en revue la copie de la *Brochure informative à l'intention des titulaires de police, Partie 1 et Partie 2*, il suffit d'accéder au site Web de la Prudentielle, www.prudential.com. Remarque : Ce document n'est disponible qu'en anglais.)

Police canadienne transférée : Une police d'assurance ou un contrat de rente, y compris un contrat supplémentaire, établis par les opérations de la Prudentielle au Canada et transférés de la Prudentielle à la London Life conformément à une convention de transfert et prise en charge en vertu du contrat-cadre daté du 22 mai 1996.

Prudential Financial, Inc. : La compagnie à capital-actions du New Jersey constituée dans le but de devenir une société de portefeuille avec actions émises dans le public devant indirectement détenir la Prudentielle après la démutualisation.

Prudentielle : La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance, une société mutuelle d'assurance du New Jersey à l'heure actuelle, avant la démutualisation.

Titulaire de police admissible : En général, un titulaire de police qui, au 15 décembre 2000 (date d'adoption par le conseil), était ou était considéré aux fins du Plan, comme étant le propriétaire d'une ou de plusieurs polices admissibles. Pour qu'une police soit admissible, elle doit en général avoir été en vigueur le 15 décembre 2000 et avoir rempli certaines exigences en vertu du Plan. Les propriétaires des polices canadiennes transférées seront considérés des titulaires de police admissibles, aux fins de versement des avantages découlant de la démutualisation, s'ils ont rempli les exigences stipulées dans cette brochure sous la rubrique «Quelles sont les conditions qui donnent le droit aux avantages à un ancien titulaire de police des opérations de la Prudentielle au Canada ».

Versement complémentaire : Un montant égal au prix des actions de Prudential Financial, Inc. lors du placement initial plus un facteur d'appréciation axé sur le marché : si la moyenne des prix de clôture des actions de Prudential Financial, Inc. négociées à la bourse primaire où elles sont cotées, au cours de la période de versement complémentaire est de plus de 110 % du prix lors du placement initial, l'excédent, qui sera plafonné à 10 % du prix lors du placement initial, sera ajouté au prix lors du placement initial.